VÝROČNÍ ZPRÁVA

SPOLEČNOSTI S NÁZVEM:

Conseq Funds investiční společnost, a.s.

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019

OBSAH

- **Zpráva představenstva Společnosti o podnikatelské činnosti Společnosti a o stavu jejího majetku** 1
- **Údaje o Společnosti** 4
- **Údaje a skutečnosti podle § 21 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví** 9
- **Zpráva o vztazích** 12
- **Zpráva nezávislého auditora k výroční zprávě** 15
- **Účetní závěrka** 18

I. ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA SPOLEČNOSTI O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI SPOLEČNOSTI A O STAVU JEJÍHO MAJETKU

Vážení akcionáři, vážení klienti a obchodní partneři,

dovolte mi, abych Vás jménem představenstva společnosti informoval o obchodních výsledcích společnosti Conseq Funds investiční společnost, a.s. (dále jen „Společnost“) v uplynulém roce.

Hlavní témata, která hýbala trhy, se v loňském roce i nadále koncentrovala na oblast obchodních válek mezi USA a Čínou, parlamentní volby v UK, které měly přinést ostrý start vystoupení Británie z EU, rozbíhající se kampaň před prezidentskými volbami v USA a to vše na pozadí zpomalující ekonomické aktivity v Evropě, USA i Číně.

Klesající aktivita v průmyslu a nevýrazná inflace v EMU (CEE region byl v o poznání jiné situaci) donutily ECB dokončit měnově politickou piruetu a poté, co před koncem roku 2018 ukončila program nákupu aktiv, byla velmi brzo nucena situaci přehodnotit. Na svém zasedání v březnu vyslala dvě jasně holubičí zprávy. Tou první bylo agresivní snížení výhledu inflace i růstu na nejbližší roky vč. aktuálního. Důsledkem bylo odsunutí nejbližšího možného data zvýšení sazeb (oproti předchozím komentářům, kde si ECB nechávala otevřené dveře pro utažení již v roce 2019). Tou druhou bylo ohlášení třetího kola tzv. cílených likviditu dodávajících operací (TLTRO). Výnosy německých vládních dluhopisů, které následně ovlivňují cenové pohyby v rámci regionu, klesly do záporných hodnot na konci prvního čtvrtletí a minima -0,7 % dosáhly počátkem září. Rok 2019 končily výnosy německých státních dluhopisů na úrovni kolem -0,2 %.

V USA se anualizovaná jádrová inflace držela znatelně nad dvěma procenty, a ačkoliv makroekonomická data ukazovala na pokračující dobrý růst ekonomiky, FED na tuto skutečnost ohled nebral a během roku třikrát snížil základní sazbu. Ta tak v roce 2019 postupně klesla do pásma 1,5-1,75 %. Členové FOMC byli však hodně nejednotní v hodnocení ekonomické situace, a tudíž i v nutnosti se sazbami v budoucnu hýbat. Vývoj výnosů amerických státních dluhopisů byl podobný jako v případě německých protějšků. Výnosy klesaly z úrovní 2,7 % začátkem roku k 1,5 % počátkem září, aby uzavřely rok o něco výše, na 1,9 %.

Česká ekonomika rostla i v loňském roce, tempo však proti rokům předchozím dále zpomalilo. Za celý rok 2019 se ekonomika zvedla o 2,5 %. Strukturální data ukázala, že růst byl důsledkem silné domácí poptávky, solidními investicemi a v nemalé míře vládních výdajů,

negativním faktorem byl (čistý) vývoz. Inflace se poprvé od října 2012 přehoupla přes tři procenta, když na konci roku dosáhla 3,2 %. Na rozdíl od podzimu 2012, kdy byla inflace způsobená regulovanými cenami a nepřímými daněmi, v roce 2019 táhla vzestup poptávková inflace. Primárním vlivem byl přitom cenový okruh bydlení a ceny potravin. Bankovní rada po pěti zvýšeních v roce 2018 zvedla sazby ještě jednou, koncem roku, v důsledku vyšší než cílované inflace. Výnosy českých státních dluhopisů kopírovaly vývoj v Německu. Z hladiny mírně pod 2 % ve druhém kvartálu postupně klesaly až k 0,8 % (pro desetiletou splatnost). Tyto úrovně jsme naposledy mohli vidět v polovině roku 2017.

Propad akciových trhů z prosince 2018 byl rychle dorovnán v prvním čtvrtletí roku 2019. Solidní korporátní zisky i pozitivní výhled na očekávané výsledky firem, podporovaly akciové trhy a tlačily na růst cen. Další vývoj byl nicméně silně ovlivněn obchodní válkou mezi USA a Čínou, která se v opakovaných intervalech vracela na přední stránky zpravodajských portálů a prolínala se celým loňským rokem. Pomalý posun k nějaké formě obchodní dohody nicméně průběžné vléval do žil akciových trhů optimismus a za celý rok 2019 připsaly globální akciové trhy vysoce nadstandardní zhodnocení. Hlavním důvodem byla velice uvolněná měnová politika klíčových centrálních bank, které vyrovnávaly zpomalující ekonomickou výkonnost. Celý rok 2019 tak lze hodnotit jako velmi úspěšný.

Výše uvedený vývoj na finančních trzích se promítal i do výsledků námi obhospodařovaných fondů. Lepších výsledků proto dosahovaly zejména dynamické fondy, jejichž investiční strategie měly vyšší zastoupení akciové složky. Nejlepšího výsledku za rok 2019 dosáhl fond Private Invest Dynamický, který investuje především do fondů se zaměřením na akciové investice a jenž dokázal zhodnotit vložené prostředky o 22,2%. Co do objemu majetku byl největším fondem Active Invest Dynamický s objemem vlastního kapitálu 12,9 miliardy Kč, který v roce 2019 dosáhl zhodnocení 13,5%. Dařilo se i dalším fondům obhospodařovaných Společností, za zmínku stojí zejména zhodnocení fondu Conseq Opportunity s objemem aktiv 375 milionu Kč, které dosáhlo téměř 20%. Těší nás i meziroční růst objemu aktiv u fondu Conseq realitní, který meziročně poskočil o 46% a na konci loňského roku dosáhl objem aktiv hodnoty 2,8 miliardy Kč.

Příznivě se vyvíjel i celkový objem aktiv obhospodařovaný Společností, který vzrostl na téměř 30 miliard Kč z hodnoty 24 miliard vykázané v roce 2018. Tento faktor se samozřejmě pozitivně promítl do čistých příjmů z poplatků a provizí, které dosáhly 238 milionů Kč a meziročně tak vzrostly o více než 40%. Hospodářský výsledek Společnosti dosáhl výše 87,7 milionu Kč a překonal tak výsledek roku 2018 o téměř 40 milionů Kč.

Začátkem ledna letošního roku se začal, v té době zcela nepozorovaně, projevovat faktor, který dále zcela bezprecedentně ovlivnil nejen úvod roku 2020, ale viděno dnešní optikou pravděpodobně předurčil i několik následujících let. Virová nákaza s původem v čínském Wu-

chanu v provincii Chu-pej velmi rychle přerostla v celosvětovou pandemii a vyústila v přijetí bezpečnostních opatření, zcela ochromujících ekonomickou aktivitu v Evropě, USA a v podstatě celém zbytku světa. Tomu odpovídal i vývoj na finančních trzích, které reagovaly masivními propady, oslabením měn a vymizením likvidity na trhu korporátních dluhopisů.

Takové chováním finančních trhů a vývoj hodnoty aktiv jsme naposledy mohli pozorovat v počátcích finanční krize roku 2008, přičemž v některých případech byla nynější volatilita ještě výraznější, umocněna pasivními strukturami finančních trhů. Přestože reálně očekáváme výrazné dopady a pokles ekonomické aktivity v průběhu většiny roku 2020, spojené se zvýšením nezaměstnanosti, nárůstem kreditních marží a míry úvěrových selhání, máme za to, že okamžitá vládní opatření a alokovaná fiskální kapacita umožní zmírnění celého procesu a postupný návrat k původním úrovním ekonomické aktivity s pozitivní odezvou na akciových trzích a v celkové valuaci investičních aktiv.

Bez ohledu na výše zmíněné a intenzitu prvotních ekonomických ztrát vychází náš přístup i nadále z dlouhodobé vize a valuaci aktiv v průběhu prvního a druhého kvartálu 2020 vnímáme spíše jako jednorázovou anomálii, jejíž intenzita bude plně funkcí délky trvání bezpečnostních opatření, než jako nový normál dlouhotrvající recese.

Přestože výhled pro letošní rok není kvůli pandemii nikterak příznivý, věříme, že díky finanční a kapitálové síle Společnosti a také díky zkušenému týmu zaměstnanců se nám podaří bezpečně překonat období ekonomické nejistoty a že i v těchto složitých podmínkách dokážeme našim klientům nabídnout zajímavé investiční příležitosti.

V Praze dne 28. dubna 2020

.....
Ing. Jan Vedral
předseda představenstva

II. ÚDAJE O SPOLEČNOSTI

A. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O SPOLEČNOSTI

Název Společnosti a údaj o zápisu do veřejného rejstříku
Conseq Funds investiční společnost, a.s.
Společnost je zapsána v obchodním rejstříku pod spisovou značkou B 17126 vedenou u Městského soudu v Praze.

IČO
248 37 202

Sídlo
Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 110 05

Předmět podnikání
a) obhospodařování investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů;
b) provádění administrace investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů.

B. ÚDAJE O ZMĚNÁCH SKUTEČNOSTÍ ZAPISOVANÝCH DO OBCHODNÍHO REJSTŘÍKU,
ke kterým došlo během rozhodného období

V rozhodném období nedošlo ke změnám skutečností zapsaných do obchodního rejstříku.

C. ÚDAJE O INVESTIČNÍCH FONDECH,
které byly v rozhodném období obhospodařovány Společností

Společnost v roce 2019 obhospodařovala a prováděla administraci následujících investičních fondů:

- Conseq nemovitostních fondů, otevřený podílový fond
- Conseq realitní, otevřený podílový fond
- Conseq korporátních dluhopisů, otevřený podílový fond
- Conseq Polských dluhopisů, otevřený podílový fond
- Active Invest Konzervativní, otevřený podílový fond
- Active Invest Vyvážený, otevřený podílový fond
- Active Invest Dynamický, otevřený podílový fond
- Active Invest Progressive, otevřený podílový fond
- Broker Consulting SICAV, a.s.
- CREDITAS fond SICAV, a.s.
- ZDR Investments Public SICAV a.s.
- Conseq Private Invest dynamické portfolio, otevřený podílový fond
- Conseq Private Invest vyvážené portfolio, otevřený podílový fond
- Conseq Private Invest konzervativní portfolio, otevřený podílový fond
- Conseq Opportunity, otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů
- Conseq eko-energetický, otevřený podílový fond
- ENERN TECH III fond fondů, otevřený podílový fond
- JET I fond fondů, otevřený podílový fond
- JET 2 fond fondů, otevřený podílový fond
- Conseq depozitní Plus, otevřený podílový fond
- Accolade Industrial fond fondů, otevřený podílový fond
- Orbit Capital SICAV, a.s.

D. ÚDAJE O SKUTEČNOSTECH S VÝZNAMNÝM VLIVEM NA VÝKON ČINNOSTI SPOLEČNOSTI, SPOLU S UVEDENÍM HLAVNÍCH FAKTORŮ, KTERÉ MĚLY VLIV NA HOSPODÁŘSKÝ VÝSLEDEK SPOLEČNOSTI V ROZHODNÉM OBDOBÍ

Společnost v rozhodném období obhospodařovala investiční fondy uvedené výše v části C.

Hlavní faktorem ovlivňujícím hospodářský výsledek byla jednoznačně výkonnost jednotlivých fondů, čisté úpisy do těchto fondů a tedy i výše jejich majetku, která je rozhodující pro výpočet manažerského poplatku Společnosti.

E. ÚDAJE O ČLENECH ORGÁNŮ SPOLEČNOSTI

Údaje o členech představenstva Společnosti

Ing. Jan Vedral, nar. 13. března 1967, bytem Revoluční 1403/28, Nové Město, 110 00 Praha 1, předseda představenstva (od 11. května 2011) – po absolvování Obchodní fakulty Vysoké školy ekonomické v Praze pracoval v Investiční bance. V roce 1992 nastoupil do Agrobanky Praha (dnes MONETA Money Bank) a ve funkci hlavního makléře se účastnil prvních transakcí na formujícím se českém primárním i sekundárním kapitálovém trhu. Koncem roku 1994 inicioval založení společnosti Conseq Finance, s.r.o., v jejímž čele působil až do roku 2003. Po celou dobu přímo zodpovídal za divizi operací, skupinu obchodování s akciemi a skupinu investičního managementu. Ve společnosti Conseq Investment Management, a.s., která vznikla v roce 2001 jako dceřiná společnost Conseq Finance, s.r.o., s cílem rozvíjet služby portfolio managementu, působí Jan Vedral jako předseda představenstva a do roku 2017 působil též jako hlavní investiční manažer. Od roku 2018 působí jako hlavní investiční manažer ve Společnosti, kde vede investiční tým a stanovuje hlavní investiční strategie. Dnes patří Jan Vedral k předním českým investičním manažerům a je členem dozorčí rady Burzy cenných papírů Praha, a.s.

Mgr. Hana Blovská, nar. 14. listopadu 1967, bytem Na Šiltovce 345, 252 29 Lety, místopředsedkyně představenstva (od 11. května 2011) – po absolvování Matematicko-fyzikální fakulty Univerzity Karlovy v Praze nastoupila do Československé obchodní banky, a.s., kde nejdříve pracovala v odboru custody a později jako zástupkyně ředitele odboru Sales & Trading. Později působila ve společnosti Expandia Finance, a.s., ve funkci ředitelky divize Sales & Trading. V roce 1999 nastoupila jako ředitelka sekce investičního managementu do společnosti Conseq Finance, s.r.o., od roku 2001 do současnosti působí jako místopředsedkyně představenstva ve společnosti Conseq Investment Management, a.s. Do její odpovědnosti patří strukturace produktů, jejich marketing a prodej. Dále se zaměřuje na navazování a rozvoj vztahů s klienty a distribučními zástupci.

Ing. Lukáš Vácha, nar. 9. května 1977, bytem Domkovská 1255/3, Horní Počernice, 193 00 Praha 9, člen představenstva (od 11. května 2011) – po ukončení Vysoké školy ekonomické v Praze působil v oddělení fixed-income sales společnosti Conseq Finance, a.s. a následně v České spořitelně, a.s. jako bankovní konzultant. V roce 2005 nastoupil na pozici Key Account Manager pro privátní, institucionální a korporátní klientelu do ČSOB Asset Management, a.s. Od roku 2008 působí ve společnost Conseq Investment Management, a.s. jako obchodní ředitel pro privátní a institucionální klientelu a člen představenstva.

Údaje o členech dozorčí rady Společnosti

Ing. Aurelian Teppervien, nar. 8. dubna 1967, bytem Šeříková 425, 252 43 Průhonice, předseda dozorčí rady (od 11. května 2011) – absolvoval Obchodní fakultu Vysoké školy ekonomické v Praze, obor Ekonomika zahraničního obchodu. V roce 1992 nastoupil do funkce finančního ředitele společnosti Euromedica, s.r.o., od roku

1995 do roku 2000 působil ve společnosti Conseq Finance, s.r.o., mimo jiné ve funkci finančního ředitele.

Ing. Richard Siuda, nar. 24. března 1979, bytem Nademlejnská 1067/10, Hloubětín, 198 00 Praha 9, místopředseda dozorčí rady (od 11. května 2011) – je absolventem Fakulty mezinárodních vztahů Vysoké školy ekonomické v Praze. Rok před dokončením tohoto studia přijal místo portfolio administrátora ve společnosti Conseq Investment Management, a.s. Mezi jeho hlavní povinnosti patřilo oceňování portfolií, řízení rizik, reporting vůči klientům a komunikace s poskytovateli služeb. Po dvou letech se stal ředitelem prodeje, kde byl zodpovědný za rozvoj vztahů a školení externích finančních poradců. Na počátku roku 2006 byl jmenován do nynější pozice ředitele sekce retailového prodeje.

JUDr. Šárka Havlová, nar. 16. prosince 1976, bytem Na pomezí 1228/17, Košíře, 150 00 Praha 5, členka dozorčí rady (od 11. května 2011) – po dokončení studia práv na Západočeské Univerzitě v Plzni pokračovala jako advokátní koncipientka v advokátní kanceláři, kde se věnovala zejména obchodnímu a občanskému právu. V roce 2003 složila advokátní a rigorózní zkoušku. Krátce působila na Ministerstvu práce a sociálních věcí České republiky v Sekci Evropská unie a mezinárodní vztahy. Od roku 2006 pracovala jako právník a compliance officer ve společnosti Conseq Investment Management, a.s., od roku 2015 pracuje jako právník a compliance officer ve Společnosti.

F. ÚDAJE O PORTFOLIO MANAŽERECH SPOLEČNOSTI

Hlavní osoby podílející se ve Společnosti na obhospodařování

Ing. Jan Vedral

viz údaje na str. 5

Ing. Ondřej Matuška

Absolvoval Fakultu financí a účetnictví Vysoké školy ekonomické v Praze. Při studiu pracoval v Hospodářských novinách jako odborný redaktor pro oblast zahraničních kapitálových trhů. Po ukončení studia působil kratší dobu jako analytik v oddělení komerčního bankovnictví Erste Bank Sparkassen CR, později České spořitelny. Do společnosti Conseq Finance, a.s. nastoupil v roce 2000. Jako junior portfolio manažer zodpovídal za řízení cash-flow klientských portfolií a exekuci investičních rozhodnutí. Od roku 2003 působí jako senior portfolio manažer v Conseq Investment Management, a.s., kde je primárně odpovědný za dluhopisové složky a investiční strategii klientských portfolií, a od roku 2018 působí jako portfolio manažer ve Společnosti, kde je primárně odpovědný za dluhopisové fondy a podílí se na tvorbě investičních strategií fondů. Je vedoucím oddělení řízení portfolií a obchodování.

Ing. Jan Schiller

Absolvoval Fakultu financí a účetnictví Vysoké školy ekonomické v Praze, obor Finance, se zaměřením na analýzu finančních trhů. Dva roky před úspěšným ukončením oboru nastoupil do společnosti Conseq Investment Management, a.s. na pozici junior analytika. Od října 2011 byl plnohodnotně začleněn do týmu na pozici junior portfolio manažera zodpovědného za implementaci investičních rozhodnutí dluhopisových částí portfolií a institucionálních mandátů a podílejícího se na asset alokaci a řízení klientských portfolií. Od roku 2018 působí též jako portfolio manažer ve Společnosti.

Dipl.-Volksw. Anne-Françoise Blüher

Anne-Françoise Blüher studovala Trinity College v Dublinu a Christian-Albrechts-University v německém Kielu, kde získala diplom Volkswirtin (ekvivalent magisterského titulu) se specializací na kvantitativní metody. Anne-Françoise Blüher pracovala jako makroekonomka a analytička finančního trhu déle než 20 let v českém a německém finančním sektoru a to jak v investičním bankovnictví, tak i v portfolio managementu. Působila ve společnostech Union Investment ve Frankfurtě nad Mohanem, Conseq Finance, PPF a Komerční Banka. Od roku 2015 pokračuje Anne-Françoise Blüher ve společnosti Conseq Investment Management, a.s. a od roku 2018 též ve Společnosti jako Head of Asset Allocation, kde se zabývá strategickým řízením fondových portfolií.

Ing. et Ing. Adam Šperl

Od roku 2017 působí jako portfolio manažer ve společnosti Conseq Investment Management, a.s., kde se věnuje řízení portfolií institucionálních a retailových klientů a od roku 2018 působí jako portfolio manažer ve Společnosti, kde se věnuje řízení fondových portfolií. Předtím pracoval v České pojišťovně, kde se podílel na řízení investičních rizik ve skupině Generali. Vystudoval obor Bankovnictví a pojišťovnictví na Fakultě financí a účetnictví a obor Ekonomická analýza na Národohospodářské fakultě Vysoké škole ekonomické v Praze. Je kandidátem na CFA Level III.

Bc. Tom Kadeřábek

Studuje obor Finance na Vysoké škole ekonomické v Praze, Fakulta financí a účetnictví. V tomto oboru získal bakalářský titul a nyní dokončuje magisterské studium. V roce 2014 nastoupil do společnosti Conseq Investment Management, a.s. Zpočátku pracoval v oddělení sales a nyní se jako portfolio manažer ve Společnosti zabývá správou fondových portfolií.

G. AKCIONÁŘ SPOLEČNOSTI

Jediným akcionářem Společnosti po celé rozhodné období byla a nadále je společnost Conseq Investment Management, a.s., se sídlem Rybná 682/14, 110 00 Praha 1, IČO: 264 42 671, zapsaná v obchodním rejstříku pod spisovou značkou B 7153 vedenou u Městského soudu v Praze. Další informace k jedinému akcionáři Společnosti a vztahům mezi Společností a jediným akcionářem jsou uvedeny ve zprávě o vztazích připojené k této výroční zprávě.

H. ÚDAJE O OSOBÁCH, NA KTERÝCH MĚLA SPOLEČNOST, BYŤ JEN PO ČÁST ROZHODNÉHO OBDOBÍ, KVALIFIKOVANOU ÚČAST

Společnost měla v rozhodném období kvalifikovanou účast na fondu Orbit Capital SICAV, a.s. Kvalifikovanou účastí není účast na obchodních korporacích, ve kterých drží podíl na hlasovacích právech Společnost na účet některého z investičních fondů ve smyslu zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, které obhospodařuje Společnost.

I. ÚDAJ O OSOBÁCH NEUVEDENÝCH V PŘEDCHOZÍM BODĚ, KTERÉ JEDNALY V ROZHODNÉM OBDOBÍ VE SHODĚ SE SPOLEČNOSTÍ

V rozhodném období jednali se Společností ve shodě členové představenstva a členové dozorčí rady uvedení výše v části E a fondy obhospodařované Společností uvedené v části C.

Dále v rozhodném období jednaly se Společností ve shodě následující společnosti:

- Conseq Investment Management, a.s., se sídlem Rybná 682/14, 110 00 Praha 1, IČO: 264 42 671, zapsaná v obchodním rejstříku pod spisovou značkou B 7153 vedenou u Městského soudu v Praze,
- QI investiční společnost, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 110 05, IČO: 279 11 497, zapsaná v obchodním rejstříku pod spisovou značkou B 11985 vedenou u Městského soudu v Praze,
- Conseq penzijní společnost, a.s., se sídlem Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1, IČO: 279 16 430, zapsaná v obchodním rejstříku pod spisovou značkou B 12020 vedenou u Městského soudu v Praze,
- Conseq Finance, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 110 05, IČO: 614 98 246, zapsaná v obchodním rejstříku pod spisovou značkou B 7567 vedenou u Městského soudu v Praze.

J. ÚDAJE O SOUDNÍCH NEBO ROZHODČÍCH SPORECH, JEJICHŽ ÚČASTNÍKEM BYLA NEBO JE SPOLEČNOST SAMA NEBO NA ÚČET INVESTIČNÍHO FONDU, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku Společnosti nebo investičního fondu, jehož se spor týká, v rozhodném období

Společnost nebyla ve sledovaném období sama nebo na účet jí obhospodařovaného investičního fondu účastníkem žádného soudního ani rozhodčího sporu, jehož předmět by měl hodnotu převyšující 5 % hodnoty majetku Společnosti resp. investičního fondu, jehož se spor týká.

K. ÚDAJ O OSOBÁCH, KTERÉ SPOLEČNOST POVĚŘILA VÝKONEM JEDNOTLIVÉ ČINNOSTI, KTEROU ZAHRNUJE OBHOSPODAŘOVÁNÍ INVESTIČNÍHO FONDU A O ČINNOSTECH, JIMIŽ BYLY POVĚŘENY

Společnost pověřila činností řízení rizik spojených s investováním na účet investičních fondů společnost Conseq Investment Management, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 110 00, IČO: 264 42 671, zapsanou v obchodním rejstříku pod spisovou značkou B 7153 vedenou u Městského soudu v Praze.

III. ÚDAJE A SKUTEČNOSTI

podle § 21 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví

A. VYBRANÉ ÚDAJE Z ROZVAHY A VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY SPOLEČNOSTI

ROZVAHA
K 31. PROSINCI 2019

Aktiva

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Pokladní hotovost	0	16
Pohledávky za bankami	64 168	122 054
v tom: a) splatné na požádání	64 168	122 054
Pohledávky za nebankovními subjekty	153 611	51 253
v tom: b) ostatní pohledávky	153 611	51 253
Účasti s podstatným vlivem	10	0
Dlouhodobý hmotný majetek	3 169	4 384
v tom: b) ostatní provozní výnosy	3 169	4 384
Ostatní aktiva	102 953	45 433
Náklady a příjmy příštích období	3 483	3 502
Aktiva celkem	**327 394**	**226 642**

Pasiva

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Ostatní pasiva	200 224	142 256
Výnosy a výdaje příštích období	39	0
Základní kapitál	4 000	4 000
Rezervní fondy	300	300
Neuhrazený zisk nebo ztráta z předchozích období	35 086	36 542
Zisk nebo ztráta za účetní období	87 745	43 544
Pasiva celkem	**327 394**	**226 642**

CONSEQ

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
K 31. PROSINCI 2019

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Výnosy z úroků a podobné výnosy	6 358	1 433
z toho: úroky z dluhových cenných papírů	0	180
Výnosy z poplatků a provizí	481 657	340 582
Náklady na poplatky a provize	- 243 665	- 176 330
Zisk nebo ztráta z finančních operací	- 50	- 128
Ostatní provozní výnosy	4 446	2 678
Ostatní provozní náklady	- 1	- 12
Správní náklady	- 138 380	- 113 024
v tom: a) náklady na zaměstnance	- 115 828	- 93 136
aa) mzdy a platy	- 101 358	- 81 215
ab) sociální a zdravotní pojištění	- 14 470	- 11 921
b) ostatní správní náklady	- 22 552	- 19 888
Odpisy dlouhodobého hmotného majetku	- 1 966	- 1 413
Zisk z běžné činnosti před zdaněním	108 399	53 786
Daň z příjmů	-20 654	-10 242
Zisk za účetní období po zdanění	**87 745**	**43 544**

B. FINANČNÍ A NEFINANČNÍ INFORMACE O SKUTEČNOSTECH, KTERÉ NASTALY AŽ PO ROZVAHOVÉM DNI A JSOU VÝZNAMNÉ PRO NAPLNĚNÍ ÚČELU VÝROČNÍ ZPRÁVY

S výjimkou pandemie nemoci COVID-19, o jejíchž předpokládaných důsledcích pojednává část 24 (Následné události) přílohy účetní závěrky, žádné významné informace tohoto druhu nejsou známé a žádné předmětné skutečnosti nenastaly.

C. INFORMACE O PŘEDPOKLÁDANÉM VÝVOJI ČINNOSTI SPOLEČNOSTI

Společnost se bude dále zaměřovat na rozvoj a obhospodařování majetku investičních fondů, které jsou vyjmenovány v části II. této výroční zprávy.

D. INFORMACE O RIZICÍCH VYPLÝVAJÍCÍCH Z POUŽITÍ INVESTIČNÍCH NÁSTROJŮ A O CÍLECH A METODÁCH JEJICH ŘÍZENÍ

Při řízení rizik vyplývajících z použití investičních nástrojů, které jsou součástí majetku Společností obhospodařovaných fondů (dále jen „Fondy“) uplatňuje Společnost následující metody:

a) monitorování a kontrola dodržování relevantních pravidel rozložení a omezení rizik (investiční limity a pravidla) daných právními předpisy a statuty jednotlivých Fondů,
b) monitorování vývoje volatility výkonnosti Fondů vyjádřeného směrodatnou odchylkou z 36 měsíčních výkonností podílových listů Fondů, vyjádřenou jako roční odchylka;
c) pravidelná kontrola řádného pojištění nemovitostí, které jsou v majetku některého z Fondů.

Oddělení Obhospodařování alternativních investic pravidelně kontroluje řádné pojištění nemovitostí v majetku Fondů pro investice do nemovitostí a jiných nefinančních aktiv, a to minimálně jednou ročně.

Vlastní rizika řídí Společnost v souladu s vnitřní předpisovou základnou. Jedná se zejména o rizika:

a) tržní (úrokové, měnové, akciové),
b) úvěrové,
c) likvidity,
d) operační.

E. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE

Společnost nevyvinula během rozhodného období žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

F. INFORMACE O NABYTÍ VLASTNÍCH AKCIÍ NEBO VLASTNÍCH PODÍLŮ

Společnost nenabyla vlastní akcie ani vlastní podíly.

G. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI OCHRANY ŽIVOTNÍHO PROSTŘEDÍ A PRACOVNĚPRÁVNÍCH VZTAZÍCH

Společnost nevyvinula během rozhodného období žádné aktivity v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztahů.

H. INFORMACE O TOM, ZDA ÚČETNÍ JEDNOTKA MÁ ORGANIZAČNÍ SLOŽKU PODNIKU V ZAHRANIČÍ

Společnost nemá organizační složku podniku v zahraničí.

IV. ZPRÁVA O VZTAZÍCH

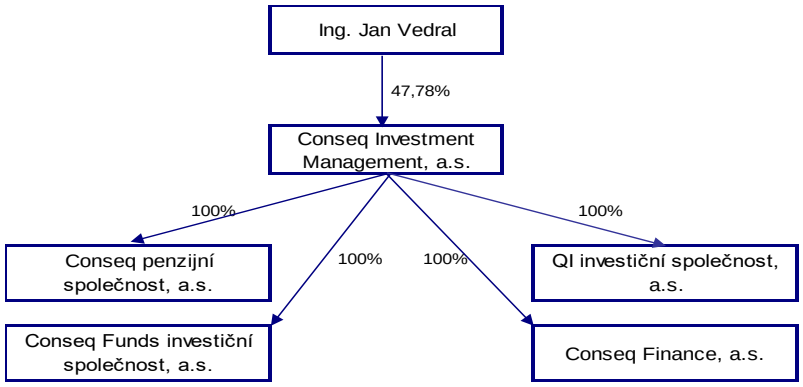
Představenstvo společnosti Conseq Funds investiční společnost, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 110 05, IČO: 248 37 202, zapsané v obchodním rejstříku pod spisovou značkou B 17126 vedenou u Městského soudu v Praze (dále jen „**Společnost**“), vypracovalo tuto zprávu o vztazích podle ustanovení § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích (dále jen „**Zákon o obchodních korporacích**“).

1. STRUKTURA VZTAHŮ

Společnost je osobou přímo ovládanou svým jediným akcionářem, společností Conseq Investment Management, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 110 00, IČO: 264 42 671, zapsanou v obchodním rejstříku pod spisovou značkou B 7153 vedenou u Městského soudu v Praze (dále jen „**Conseq IM**“), který nakládá s podílem na hlasovacích právech představujícím 100 % všech hlasů ve Společnosti. Osobou přímo ovládající Conseq IM je Ing. Jan Vedral, který nakládá s podílem na hlasovacích právech představujícím 47,78 % všech hlasů v Conseq IM (dále jen „**Ing. Vedral**“). Ing. Vedral je osobou nepřímo ovládající Společnost.

Společnost a dále společnosti QI investiční společnost, a.s., Conseq penzijní společnost, a.s., a Conseq Finance, a.s. jako řízené osoby tvořily spolu s Conseq IM jako řídící osobou v roce 2019 koncern ve smyslu § 79 Zákona o obchodních korporacích (dále jen „**skupina Conseq**“).

Struktura koncernu, jehož je Společnost součástí, a struktura vztahů mezi Společností a osobou ji ovládající a mezi Společností a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou ke dni 31. prosince 2019 jsou patrné z následujícího grafu:



Součástí koncernu, jehož je Společnost součástí, a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou jako Společnost nejsou obchodní korporace, ve kterých drží podíl na hlasovacích právech Společnost nebo QI investiční společnost, a.s., na účet některého z investičních fondů ve smyslu zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „**Zákon o investičních společnostech a investičních fondech**“), které obhospodařuje Společnost nebo QI investiční společnost, a.s.

2. ÚLOHA SPOLEČNOSTI

Společnost je investiční společností podle § 7 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech. Úlohou Společnosti ve skupině Conseq je obhospodařovat a provádět administraci investičních fondů, jak jsou tyto definovány v § 92 a násl. Zákona o investičních společnostech a investičních fondech.

3. ZPŮSOB A PROSTŘEDKY OVLÁDÁNÍ

Conseq IM uplatňuje ve Společnosti rozhodující vliv tak, že vykonává práva akcionáře Společnosti prostřednictvím svého podílu na hlasovacích právech představujícího 100 % všech hlasů ve Společnosti, zejména rozhoduje v otázkách vyhrazených valné hromadě Společnosti jako jediný akcionář při výkonu působnosti valné hromady Společnosti.

4. PŘEHLED JEDNÁNÍ

učiněných v posledním účetním období, která byla učiněna na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, pokud se takovéto jednání týkalo majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu Společnosti zjištěného podle poslední účetní závěrky

- V účetním období končícím dne 31. prosince 2019 byla učiněna na popud či ve prospěch Conseq IM nebo dalších jí ovládaných osob tato právní a faktická jednání týkající se majetku přesahujícího 10 % vlastního kapitálu Společnosti: Společnost poskytla Conseq IM úvěr dle Smlouvy o úvěru ze dne 30. srpna 2019 ve výši 51 367 500 Kč, dle Smlouvy o úvěru ze dne 29. listopadu 2019 ve výši 75 662 420,56 Kč a dle Smlouvy o úvěru ze dne 31. prosince 2019 ve výši 21 601 671,50 Kč,
- Společnost poskytla Conseq IM úplatu dle Smlouvy o zastoupení při některých činnostech souvisejících s kolektivním investováním ze dne 2. prosince 2013 a dle Smlouvy o úhradě za součinnost mezi Společností a Conseq IM ze dne 30. dubna 2018 v celkové výši 101 491 409,29 Kč za rok 2019.

5. PŘEHLED VZÁJEMNÝCH SMLUV

mezi Společností a osobou ovládající nebo mezi Společností a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou

V účetním období končícím dne 31. prosince 2019 byly platnými tyto smlouvy mezi Společností a osobou ovládající nebo mezi Společností a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou:

- Smlouva o podnájmu kancelářských prostor a službách office managementu mezi Společností a Conseq IM, účinná od 30. září 2017.
- Smlouva o nájmu dopravního prostředku mezi Společností a Conseq IM, účinná od 1. ledna 2018
- Smlouva o podnájmu parkovacích míst mezi Společností a Conseq IM, účinná od 01. dubna 2018
- Smlouva o zastoupení při některých činnostech souvisejících s kolektivním investováním (ZISIF) mezi Společností a Conseq IM, účinná od 6. prosince 2013.
- Dohoda o úhradě odměny za součinnost mezi Společností a Conseq IM, účinná od 1. května 2018
- Smlouva o poskytování služeb mezi Společností a Conseq IM, účinná od 1. ledna 2015
- Smlouva o úvěru mezi Společností a Conseq IM ze dne 22. listopadu 2018
- Smlouva o úvěru mezi Společností a Conseq IM ze dne 31. prosince 2018
- Smlouva o úvěru mezi Společností a Conseq IM ze dne 4. března 2019
- Smlouva o úvěru mezi Společností a Conseq IM ze dne 22. května 2019
- Smlouva o úvěru mezi Společností a Conseq IM ze dne 28. června 2019
- Smlouva o úvěru mezi Společností a Conseq IM ze dne 30. srpna 2019
- Smlouva o úvěru mezi Společností a Conseq IM ze dne 29. listopadu 2019
- Smlouva o úvěru mezi Společností a Conseq IM ze dne 31. prosince 2019
- Smlouva o zápůjčce mezi Společností, Enern Capital, a.s. a Orbit Capital SICAV, a.s. ze dne 04. října 2019
- Smlouva o spolupráci v oblasti marketingu mezi Společností, Conseq IM, Conseq penzijní společností, a.s., a QI investiční společností, a.s. ze dne 1. ledna 2016
- Dohoda o plněních souvisejících s personálním zajištěním převodu obhospodařování mezi Společností a QI investiční společností, a.s. ze dne 20. prosince 2017
- Smlouva o poskytování služeb mezi Společností a QI investiční společností, a.s. ze dne 29. června 2018
- Smlouva o vedení účetnictví mezi Společností a QI investiční společností, a.s. ze dne 29.

června 2018
- Dohoda o plněních souvisejících s personálním zajištěním převodu obhospodařování mezi Společností a QI investiční společností, a.s. ze dne 27. června 2018
- Smlouva o vzájemné výpomoci dočasným přidělením zaměstnanců mezi Společností a Conseq IM ze dne 2. ledna 2018
- Dohoda o plněních souvisejících s personálním zajištěním převodu obhospodařování mezi Společností a Conseq IM ze dne 20. prosince 2017.

6. POSOUZENÍ,
zda vznikla Společnosti újma, a posouzení jejího vyrovnání

Společnosti nevznikla v důsledku jednání a smluv uvedených shora v bodech 4 a 5 této zprávy o vztazích žádná újma. Ceny použité v transakcích mezi spojenými osobami odpovídají cenám, které by byly sjednány mezi nezávislými subjekty za stejných či obdobných podmínek. U služeb, u nichž není možné zjistit obvyklé tržní podmínky, stanovily společnosti cenu transakce metodou relevantních nákladů a přiměřené ziskové přirážky.

7. ZHODNOCENÍ VÝHOD A NEVÝHOD
ze vztahů mezi ovládající osobou a Společností a mezi Společností a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou

Začlenění Společnosti do podnikatelského uskupení, jehož struktura je uvedena shora v bodě 1 této zprávy o vztazích, nepřináší Společnosti žádné významné nevýhody. Pro Společnost je začlenění do tohoto uskupení naopak výhodné, když umožňuje Společnosti specializovat se na obhospodařování a administraci investičních fondů a současně saturovat požadavky investorů těchto fondů na jiné finanční služby v rámci skupiny Conseq. Společnost tak snižuje riziko odlivu investorů fondů, které by hrozilo, pokud by klient, jehož potřeby by nebylo možné uspokojit v rámci skupiny Conseq, vyhledal tyto služby u konkurenčních poskytovatelů.

Společnost současně z titulu svého začlenění do uvedeného podnikatelského uskupení benefituje v podobě snížených nároků na personální a další vybavení Společnosti, neboť Conseq IM Společnost zastupuje při některých činnostech souvisejících s investováním, zejména vyhledává zájemce o investice do fondů obhospodařovaných Společností a obstarává provedení pokynů těchto investorů, čímž přispívá k růstu objemu majetku v těchto fondech a výši výnosů Společnosti za jejich obhospodařování.

8. PROHLÁŠENÍ

Představenstvo Společnosti prohlašuje, že v této zprávě o vztazích uvedlo všechny skutečnosti vyžadované § 82 Zákona o obchodních korporacích, které mu byly při dodržení péče řádného hospodáře známy. Pokud mu k některé záležitosti chyběly potřebné informace, uvedlo představenstvo Společnosti ve zprávě tuto skutečnost spolu s vysvětlením.

V Praze dne 27. března 2020

Za představenstvo Společnosti

.....
Ing. Jan Vedral
předseda představenstva

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti Conseq Funds investiční společnost, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Conseq Funds investiční společnost, a.s. (dále také „Společnost") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2019, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2019 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Společnosti k 31. prosinci 2019 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. prosincem 2019 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA) případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán Společnosti.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací

v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Společnosti, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Společnost schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Společnosti nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Společnosti odpovídá dozorčí rada.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože

součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Jindřich Vašina je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky společnosti Conseq Funds investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2019, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 28. dubna 2020

KPMG Česká republika Audit

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71

Ing. Ondřej Fikrle
Partner

Ing. Jindřich Vašina
Partner
Evidenční číslo 2059

Conseq Funds investiční společnost, a.s.

Účetní závěrka
k 31. prosinci 2019

Conseq Funds investiční společnost, a.s.
Sídlo: Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 110 05
Identifikační číslo: 248 37 202
Právní forma: akciová společnost
Předmět podnikání: obhospodařování a provádění administrace investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů
Datum sestavení: 28. dubna 2020

ROZVAHA
K 31. PROSINCI 2019

Aktiva

tis. Kč	Poznámka	31. prosince 2019	31. prosince 2018 upravené *
Pokladní hotovost		**0**	**16**
Pohledávky za bankami	3	**64 168**	**122 054**
v tom: a) splatné na požádání		64 168	122 054
Pohledávky za nebankovními subjekty	4	**153 611**	**51 253**
v tom: b) ostatní pohledávky		153 611	51 253
Účasti s podstatným vlivem	6	**10**	**0**
Dlouhodobý hmotný majetek	5	**3 169**	**4 384**
v tom: b) ostatní provozní		3 169	4 384
Ostatní aktiva	7	**102 953**	**45 433**
Náklady a příjmy příštích období	8	**3 483**	**3 502**
Aktiva celkem		**327 394**	**226 642**

Pasiva

tis. Kč	Poznámka	31. prosince 2019	31. prosince 2018 upravené *
Ostatní pasiva	9	**200 224**	**142 256**
Výnosy a výdaje příštích období	10	**39**	**0**
Základní kapitál	11	**4 000**	**4 000**
Rezervní fondy	11	**300**	**300**
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	11	**35 086**	**36 542**
Zisk nebo ztráta za účetní období	11	**87 745**	**43 544**
Pasiva celkem		**327 394**	**226 642**

* Úprava zůstatků k 31.12.2018 je popsána v bodu přílohy č. 2 q) a r)

PODROZVAHA
K 31. PROSINCI 2019

tis. Kč	Poznámka	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Hodnoty převzaté k obhospodařování	22	40 685 133	33 941 059
Podrozvahová pasiva celkem		**40 685 133**	**33 941 059**

Conseq Funds investiční společnost, a.s.
Sídlo: Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 110 05
Identifikační číslo: 248 37 202
Právní forma: akciová společnost
Předmět podnikání: obhospodařování a provádění administrace investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů
Datum sestavení: 28. dubna 2020

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019

tis. Kč	Poznámka	31. prosince 2019	31. prosince 2018 upravené *
Výnosy z úroků a podobné výnosy	12	**6 358**	**1 433**
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		0	180
Výnosy z poplatků a provizí	13	**481 657**	**340 582**
Náklady na poplatky a provize	14	**-243 665**	**- 176 330**
Zisk nebo ztráta z finančních operací	15	**-50**	**- 128**
Ostatní provozní výnosy	16	**4 446**	**2 678**
Ostatní provozní náklady	17	**-1**	**- 12**
Správní náklady	18	**-138 380**	**- 113 024**
v tom: a) náklady na zaměstnance		-115 828	- 93 136
z toho: aa) mzdy a platy		-101 358	- 81 215
ab) sociální a zdravotní pojištění		-14 470	- 11 921
b) ostatní správní náklady		-22 552	- 19 888
Odpisy dlouhodobého hmotného majetku	5	**-1 966**	**- 1 413**
Zisk z běžné činnosti před zdaněním		**108 399**	**53 786**
Daň z příjmů	20	**- 20 654**	**- 10 242**
Zisk za účetní období po zdanění		**87 745**	**43 544**

* Úprava zůstatků k 31.12.2018 je popsána v bodu přílohy č. 2 q) a r)

Conseq Funds investiční společnost, a.s.
Sídlo: Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 110 05
Identifikační číslo: 248 37 202
Právní forma: akciová společnost
Předmět podnikání: obhospodařování a provádění administrace investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů
Datum sestavení: 28. dubna 2020

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019

tis. Kč	Poznámka	Základní kapitál	Zákonný rezervní fond	Nerozdělený zisk/ neuhrazená ztráta	Zisk/ztráta za účetní období *	Celkem *
Zůstatek k 1. lednu 2018		**4 000**	**300**	**23 125**	**13 417**	**40 842**
Rozdělení zisku 2017	11	0	0	13 417	- 13 417	0
Výplata dividend	11	0	0	0	0	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období *	11	0	0	0	43 544	43 544
Zůstatek k 31. prosinci 2018 *		**4 000**	**300**	**36 542**	**43 544**	**84 386**

tis. Kč	Poznámka	Základní kapitál	Zákonný rezervní fond	Nerozdělený zisk/ neuhrazená ztráta	Zisk/ztráta za účetní období *	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2019		**4 000**	**300**	**36 542**	**43 544**	**84 386**
Rozdělení zisku 2018	11	0	0	47 991	-47 991	0
Výplata dividend	11	0	0	-45 000	0	- 45 000
Oprava předešlého období *	11	0	0	-4 447	4 447	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	11	0	0	0	87 745	87 745
Zůstatek k 31. prosinci 2019		**4 000**	**300**	**35 086**	**87 745**	**127 131**

* Oprava zisku za rok 2018 je popsána v bodu přílohy č. 2 r)

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

Vznik a charakteristika společnosti

Conseq Funds investiční společnost, a.s., (dále jen „Společnost“) vznikla dne 11. května 2011 jako stoprocentní dceřiná společnost společnosti Conseq Investment Management, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 110 00, IČO: 264 42 671, která je ke dni, ke kterému je sestavena účetní závěrka, i nadále jediným akcionářem Společnosti.

Společnost je investiční společností ve smyslu § 7 a násl. zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon o investičních společnostech a investičních fondech“). Povolení k činnosti investiční společnosti bylo Společnosti na žádost jejího zakladatele uděleno rozhodnutím České národní banky ze dne 24. března 2011, č. j. 2011/2976/570, které nabylo právní moci dne 24. března 2011.

Předmětem podnikání Společnosti je v souladu s uděleným povolením k činnosti investiční společnosti a § 11 a § 642 odst. 1, 2 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech:

a) obhospodařování investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů a
b) provádění administrace investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů.

Orgány společnosti

Složení představenstva Společnosti k 31. prosinci 2019 bylo následující:

Osoba	Funkce	Ve funkci od
Ing. Jan Vedral	předseda představenstva	11. května 2011
Mgr. Hana Blovská	místopředseda představenstva	11. května 2011
Ing. Lukáš Vácha	člen představenstva	11. května 2011

Složení dozorčí rady Společnosti k 31. prosinci 2019 bylo následující:

Osoba	Funkce	Ve funkci od
Ing. Aurelian Teppervien	předseda dozorčí rady	11. května 2011
Ing. Richard Siuda	místopředseda dozorčí rady	11. května 2011
JUDr. Šárka Havlová	člen dozorčí rady	12. května 2012

V průběhu roku 2019 nedošlo ke změnám ve složení představenstva nebo dozorčí rady Společnosti.

Změny v obchodním rejstříku

V průběhu roku 2019 nedošlo k žádným změnám v obchodním rejstříku.

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE (POKRAČOVÁNÍ)

Fondy obhospodařované Společností

Společnost ke dni 31. prosince 2019 obhospodařovala následující investiční fondy:

1. Conseq realitní, otevřený podílový fond
2. Conseq nemovitostních fondů, otevřený podílový fond
3. Conseq korporátních dluhopisů, otevřený podílový fond
4. Conseq Polských dluhopisů, otevřený podílový fond
5. Active Invest Dynamický, otevřený podílový fond
6. Active Invest Vyvážený, otevřený podílový fond
7. Active Invest Konzervativní, otevřený podílový fond
8. Active Invest Progressive, otevřený podílový fond
9. Broker Consulting SICAV, a.s.
10. Conseq Private Invest dynamické portfolio, otevřený podílový fond
11. Conseq Private Invest vyvážené portfolio, otevřený podílový fond
12. Conseq Private Invest konzervativní portfolio, otevřený podílový fond
13. Conseq Opportunity, otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů
14. Conseq eko-energetický, otevřený podílový fond
15. ENERN TECH III fond fondů, otevřený podílový fond
16. JET I fond fondů, otevřený podílový fond
17. JET 2 fond fondů, otevřený podílový fond
18. Conseq depozitní Plus, otevřený podílový fond
19. CREDITAS fond SICAV, a.s.
20. Orbit Capital SICAV, a.s.
21. ZDR Investments Public SICAV a.s.
22. Accolade Industrial fond fondů, otevřený podílový fond

Fondy Conseq korporátních dluhopisů, otevřený podílový fond, Conseq Polských dluhopisů, otevřený podílový fond, a Active Invest Progressive, otevřený podílový fond jsou standardními fondy ve smyslu ustanovení § 94 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech.

Fondy Conseq realitní, otevřený podílový fond, Conseq nemovitostních fondů, otevřený podílový fond, Active Invest Dynamický, otevřený podílový fond, Active Invest Vyvážený, otevřený podílový fond, Active Invest Konzervativní, otevřený podílový fond, Broker Consulting SICAV, a.s., CREDITAS fond SICAV, a.s. a ZDR Investments Public SICAV a.s. jsou speciálními fondy, ve smyslu ustanovení § 94 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech.

Fondy Conseq Private Invest dynamické portfolio, otevřený podílový fond, Conseq Private Invest vyvážené portfolio, otevřený podílový fond, Conseq Private Invest konzervativní portfolio, otevřený podílový fond, Conseq Opportunity, otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů, Conseq eko-energetický, otevřený podílový fond, ENERN TECH III fond fondů, otevřený podílový fond, JET I fond fondů, otevřený podílový fond, JET 2 fond fondů, otevřený podílový fond, Conseq depozitní Plus, otevřený podílový fond, Accolade Industrial fond fondů, otevřený podílový fond a Orbit Capital SICAV, a.s. jsou fondy

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE (POKRAČOVÁNÍ)

kvalifikovaných investorů ve smyslu ustanovení § 95 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech.

Všechny shora uvedené fondy byly vytvořeny (založeny) na dobu neurčitou.

Depozitářem fondů ENERN TECH III fond fondů, otevřený podílový fond, Broker Consulting SICAV, a.s. a ZDR Investments Public SICAV a.s. je Česká spořitelna, a.s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 14000, IČO: 45244782.

Depozitářem ostatních shora uvedených investičních fondů, které ke dni 31. prosince 2019 obhospodařovala Společnost, je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92, IČO: 649 48 242.

2 ÚČETNÍ POSTUPY

Účetní závěrka Společnosti byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

(a) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka byla připravena v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501/2002 Sb. ze dne 6. listopadu 2002, ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce.

Částky v účetní závěrce jsou uvedeny v tisících korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.
Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

(b) Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, den zúčtování příkazů Společnosti, den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami, opcemi, popř. jinými deriváty.

Finanční aktiva a závazky se zachytí v okamžiku, kdy se Společnost stane smluvním partnerem operace.

2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

Finanční aktivum nebo jeho část Společnost odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Společnost tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

Finanční závazek nebo jeho část zanikne, když je povinnost definovaná smlouvou splněna, zrušena nebo skončí její platnost a účetní jednotka již dále nebude finanční závazek nebo jeho část vykazovat v rozvaze. Rozdíl mezi hodnotou závazku v účetnictví, resp. jeho části, který zanikl nebo byl převeden na jiný subjekt, a mezi částkou za příslušný dluh uhrazenou se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

(c) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou cenné papíry, které byly pořízeny s cílem realizovat zisk z krátkodobých cenových fluktuací.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou zahrnující vedlejší pořizovací náklady vynaložené na jejich pořízení. Následně jsou oceňovány reálnou hodnotou na základě tržních cen. Veškeré související nerealizované zisky a ztráty z přecenění cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů a realizované zisky a ztráty při prodeji jsou zahrnuty v „Zisku nebo ztrátě z finančních operací“.

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem, pokud Společnost prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat. Reálná hodnota podílového listu je stanovena jako hodnota fondového kapitálu na podílový list vyhlašovaná investiční společností spravující daný fond. V ostatních případech je reálná hodnota odhadována jako čistá současná hodnota peněžních toků zohledňující úvěrová a likvidní rizika.

Společnost používá ve svých modelech určených ke zjištění reálné hodnoty cenných papírů Společnosti pouze dostupné tržní údaje. Oceňovací modely zohledňují běžné tržní podmínky existující k datu ocenění, které nemusí odrážet situaci na trhu před nebo po tomto dni. K rozvahovému dni vedení Společnosti tyto modely přezkoumalo a ujistilo se, že adekvátním způsobem zohledňují aktuální tržní podmínky včetně relativní likvidity trhu a úvěrového rozpětí.

(d) Repo a reverzní repo operace

Operace, ve kterých se cenné papíry prodávají se závazkem ke zpětnému odkupu (repo operace) za předem stanovenou cenu nebo se nakupují se závazkem ke zpětnému prodeji (reverzní repo operace), jsou účtovány jako zajištěné přijaté nebo poskytnuté úvěry. Vlastnické právo k cenným papírům se převádí na subjekt poskytující úvěr. Cenné papíry převedené v rámci repo operací jsou nadále zahrnuty v příslušných položkách cenných papírů v rozvaze Společnosti a částka získaná převodem cenných papírů v rámci repo operací je účtována do položky „Závazky vůči bankám“ či „Závazky vůči nebankovním subjektům”.

2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

Cenné papíry přijaté v rámci reverzních repo operací jsou evidovány pouze v podrozvaze, a to v položce „Přijaté zástavy a zajištění“. Úvěr poskytnutý v rámci reverzních repo operací je zařazen v položce „Pohledávky za bankami ” nebo „Pohledávky za nebankovními subjekty“.

Výnosy a náklady vzniklé v rámci repo resp. reverzních repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy” nebo v položce „Náklady na úroky a podobné náklady”.

(e) Výnosové a nákladové úroky

Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů jsou vykazovány na akruálním principu s využitím lineární metody. Výnosové úroky zahrnují zejména přijaté úroky z poskytnutých krátkodobých úvěrů a krátkodobých vkladů na peněžním trhu.

(f) Výnosy z poplatků a provizí

Poplatky a provize jsou vykazovány na akruálním principu k datu poskytnutí služby. Poplatky a provize za sjednání transakce pro třetí stranu nebo z podílu na tomto jednání jsou vykázány v okamžiku dokončení transakce, ke které se vztahují. Poplatky za obhospodařování a správu aktiv a za poradenské služby jsou vykazovány na akruálním principu na základě smluv o poskytnutí těchto služeb.

(g) Pohledávky a opravné položky

Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o opravnou položku. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka.

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pohledávkám opravné položky. Opravné položky korigují pořizovací cenu jednotlivých rizikových aktiv. Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem aktiva ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

(h) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří, pokud jsou splněna následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné nebo jisté, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž „pravděpodobné“ znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění

2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

(i) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je oceněn pořizovací cenou a je odepisován/amortizován dle odpisových plánů Společnosti po dobu jeho předpokládané životnosti. Způsob sestavení odpisových plánů a použité odpisové metody jsou uvedeny v následující tabulce:

Hmotný majetek („HM“)		
Dlouhodobý hmotný majetek („DHM“)	přes 40 000	zrychlené nebo rovnoměrné odpisy, 3-10 let dle zařazení
z toho:		
dopravní prostředky	přes 40 000	zrychlené odpisy, 5 let
přístroje a zařízení	přes 40 000	zrychlené odpisy, 3-10 let dle zařazení
počítačová síť	přes 40 000	rovnoměrné odpisy, min. 3 roky
Technické zhodnocení („TZ“) HM	přes 40 000	zrychlené odpisy, 3-10 let dle zařazení
Drobný DHM	od 20 001 – 40 000	rovnoměrný odpis, 2 roky
Nehmotný majetek („NM“)		
NM – Software	přes 60 000	rovnoměrný odpis, 36 měsíců
NM – Domény a www stránky	přes 60 000	rovnoměrný odpis, 72 měsíců
Technické zhodnocení („TZ“) NM	přes 40 000	rovnoměrný odpis po dobu dle zařazení
Drobný DNM	od 20 001 - 60 000	rovnoměrný odpis, 2 roky

Sazby zrychlených nebo rovnoměrných odpisů byly stanoveny podle zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů.

Náklady na opravy a udržování hmotného majetku se účtují přímo do nákladů. Technické zhodnocení jednotlivé majetkové položky je aktivováno a odepisováno.

Pokud zůstatková hodnota aktiva přesahuje jeho odhadovanou zpětně získatelnou částku, je zůstatková hodnota aktiva snížena o opravnou položku na tuto zpětně získatelnou částku.

2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

(j) Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlašovaném ČNB platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí v cizí měně, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze Společnosti, nebo očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

(k) Daň z příjmů

Daňový náklad zahrnuje splatnou a odloženou daň. Srážková daň ve výši, kterou nelze odečíst od splatné daně, tvoří součást daňového nákladu.

Splatná daň zahrnuje odhad daně vypočtený z daňového základu s použitím daňové sazby platné v první den účetního období a veškeré doměrky a vratky za minulá období.

V rozvaze je závazek k dani z příjmu snížen o zaplacené zálohy na daň z příjmů, případná výsledná pohledávka je vykázána v položce Stát - daňové pohledávky.

(l) Daň z přidané hodnoty

Společnost je registrovaným plátcem daně z přidané hodnoty (dále jen „DPH") s účinností od 1. července 2011. Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek a zásoby jsou oceňovány pořizovací cenou včetně daně z přidané hodnoty.

DPH na výstupu a DPH na vstupu obhospodařovaných fondů, které se vztahují ke zdanitelným plněním, jsou součástí daňového přiznání Společnosti.

Společnost neuplatňuje DPH na vstupu vzhledem k tomu, že poměr příjmů podléhajících DPH k celkovým příjmům Společnosti nedosahuje takové výše, aby bylo pro Společnost ekonomické DPH na vstupu uplatňovat. DPH na vstupu (s výjimkou dlouhodobého nehmotného majetku) je okamžitě účtována do nákladů.

(m) Odložená daň

Odložená daň se vykazuje u všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

Pro výpočet odložené daně se používá schválená daňová sazba pro období, v němž Společnost očekává její realizaci.

2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

(n) Náklady na zaměstnance, penzijní připojištění

Náklady na zaměstnance jsou součástí správních nákladů. Společnost v současné době realizuje penzijní připojištění pro své zaměstnance. K financování státního důchodového plánu provádí Společnost pravidelné odvody do státního rozpočtu.

(o) Spřízněné strany

Spřízněné strany Společnosti jsou v souladu s IAS 24 (Zveřejnění spřízněných stran) definovány následovně:

a) strana ovládá účetní jednotku;
b) strana má podíl v účetní jednotce, který jí poskytuje významný vliv nad touto účetní jednotkou;
c) strana je členem klíčového managementu Společnosti;
d) strana je blízkým členem rodiny jednotlivce, který patří pod písmeno c).

Transakce mezi spřízněnými stranami je převod zdrojů, služeb nebo závazků mezi spřízněnými stranami bez ohledu na to, zda je účtována cena.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodě 21.

(p) Položky z jiného účetního období

Položky z jiného účetního období, než kam daňově a účetně patří, jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období s výjimkou oprav zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změn účetních metod, které jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Společnosti.

(q) Změny účetních metod

V souvislosti s přechodem na nový účetní systém Společnost metodicky zpřesnila vykazování v oblasti klientského účetnictví. Tento dopad se projevil v úpravách zůstatků – „Ostatních aktiv“ a „Ostatních pasiv“, u nichž došlo k navýšení o 538 tis. Kč k 31. prosinci 2018. Změna se týká účetních transakcí, které zachycují pohledávku z nevypořádaných poplatků a provizí Společnosti do okamžiku realizace finančního „cash“ převodu (528 tis. Kč) a dále transakcí, které souvisejí s nákupem nebo prodejem cenných papírů klientů, u nichž již došlo k majetkovému vypořádání cenných papírů, ale nedošlo k peněžnímu vypořádání (10 tis. Kč).

2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

(r) Opravy zásadních chyb

V září 2019 byla zjištěna administrativní chyba v souvislosti s vnitropodnikovou fakturací mezi Společností a Conseq Investment Management, a.s. Společnost doúčtovala odměnu na základě dohody o úhradě odměny za součinnost. Opravu nákladů na poplatky a provize a daň z příjmu Společnost zachytila na kapitálovém účtu 573 Opravy účtování nákladů a výnosů minulých let a podala dodatečné daňové přiznání k dani z příjmu.. Z výše uvedeného důvodu Společnost retrospektivně upravila i srovnávací údaje za rok 2018.

v tis. Kč	31. prosince 2018	Opravy zásadních chyb	Změny účetních metod	31. prosince 2018 - upravené
Rozvaha				
Ostatní aktiva	44 895	-	538	45 433
Ostatní pasiva	137 271	4 447	538	142 256
Výkaz zisku a ztráty				
Náklady na poplatky a provize	170 840	5 490	-	176 330
Daň z příjmů	11 285	- 1 043	-	10 242

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Běžné účty u bank	64 168	122 054
Celkem	**64 168**	**122 054**

4 POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Úvěry poskytnuté spřízněným stranám	153 611	51 253
Celkem	**153 611**	**51 253**

Pohledávky za nebankovními subjekty k 31. prosinci 2019 představují čtyři úvěry poskytnuté spřízněným stranám. Z těchto úvěrů jsou tři úvěry poskytnuté mateřské společnosti Conseq Investment Management, a.s., na základě smluv ze dne:

- 30. srpna 2019 bezúčelová půjčka splatná 29. února 2020
- 29. listopadu 2019 bezúčelová půjčka splatná 31. května 2020
- 31. prosince 2019 bezúčelová půjčka splatná 30. června 2020

Úvěr spřízněné straně byl poskytnut v rámci běžné podnikatelské činnosti za stejných podmínek a úrokových sazeb, jaké byly ve stejné době poskytnuty ve srovnatelných transakcích jiným klientům a podle názoru vedení Společnosti nepředstavovaly vyšší než běžné úvěrové riziko.

Dále poskytla společnost úvěr společnosti Orbit Capital SICAV, a.s., na základě smlouvy ze dne:

- 04. října 2019 bezúčelová zápůjčka splatná do 31. prosince 2023

Pohledávky za nebankovními subjekty k 31. prosinci 2018 představují úroky z úvěru poskytnutého mateřské společnosti Conseq Investment Management, a.s., na základě smluv ze dne:

- 31. prosince 2018 bezúčelová půjčka splatná 30. června 2019
- 22. listopadu 2018 bezúčelová půjčka splatná 22. května 2019

5 DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

tis. Kč	2019	2018
K 1. lednu 2019	6 095	1 489
Přírůstky	751	4 606
K 31. prosinci 2019	**6 846**	**6 095**
Oprávky a opravné položky		
K 1. lednu 2019	1 711	298
Roční odpisy	1 966	1 413
K 31. prosinci 2019	**3 677**	**1 711**
Zůstatková cena		
K 31. prosinci 2019	**3 169**	**4 384**

V průběhu roku 2019 došlo k přírůstku dlouhodobého hmotného majetku v položce dopravní prostředky.

6 ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM NEBO PODSTATNÝM VLIVEM

Společnost má účast s podstatným vlivem na fondu Orbit Capital SICAV, a.s. Podíl ve společnostech Auto Real Estate Tábor s.r.o., Rutland Pardubice a.s., Karlovarská park s.r.o., Auto Real Estate ČB s.r.o. a Retail Property Portfolio s.r.o., Uničov park I s.r.o., Uničov park II s.r.o., FHA Czech, s.r.o., Retail Park Hradec Králové s.r.o. drží Společnost na účet fondu Conseq realitní, otevřený podílový fond, a Společnost v nich nemůže přímo nebo nepřímo uplatňovat rozhodující vliv, tento vliv nepřímo uplatňují podílníci fondu. Podíl ve společnostech NOKERA Invest s.r.o., SOLAZO s.r.o., OCERO Invest s.r.o. a CNE Projekt FVE beta s.r.o. drží Společnost na účet fondu Conseq eko-energetický, otevřený podílový fond, a Společnost v nich nemůže přímo nebo nepřímo uplatňovat rozhodující vliv, tento vliv nepřímo uplatňují podílníci fondu. Tyto účasti jsou tedy vykázány přímo v účetních závěrkách fondů Conseq realitní, otevřený podílový fond a Conseq eko-energetický, otevřený podílový fond.

7 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Odložená daňová pohledávka	1 723	1 377
Pohledávky za fondy – obhospodařování	75 514	32 340
Dohadné účty aktivní	24 877	10 666
Ostatní pohledávky	839	1 050
Celkem	**102 953**	**45 433**

K 31. prosinci 2019 dosáhly Pohledávky za fondy – obhospodařování výše 75 514 tis. Kč (2018: 32 340 tis. Kč). Pohledávky za fondy – obhospodařování představují pohledávky Společnosti z poplatků za obhospodařování fondů.

Dohadné účty aktivní ve výši 24 877 tis. Kč (2018: 10 666 tis. Kč) představují zejména dohad na poplatky za obhospodařování majetku ve výši 7 997 tis. Kč (2018: 6 931 tis. Kč) a dohad na výkonnostní odměnu ve výši 16 880 tis. Kč (2018: 3 735 tis. Kč).

8 NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Náklady příštích období provozní povahy	103	70
Náklady příštích období ze zálohových provizí	3 380	3 432
Celkem	**3 483**	**3 502**

Náklady příštích období ze zálohových provizí k 31. prosinci 2019 zahrnují časové rozlišení nákladů vyplacených zálohových provizí za investiční zprostředkování ve výši 3 380 tis. Kč (2018: 3 432 tis. Kč).

9 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Dohadné účty pasivní	103 671	77 127
Zúčtování se státním rozpočtem – DPH	22	31
Závazek k dani z příjmu	13 356	2 962
Závazky vůči klientům – peněžní prostředky	936	756
Provize za investiční zprostředkování distributorům	36 814	29 684
Závazky z titulu dosud neuhrazených mezd a příslušných odvodů	1 862	1 788
Ostatní závazky	43 563	29 908
Celkem	**200 224**	**142 256**

9 OSTATNÍ PASIVA (POKRAČOVÁNÍ)

Nejvýznamnější položku Dohadných účtů pasivních k 31. prosinci 2019 představují dohady na odměny členů představenstva a zaměstnancům ve výši 91 124 tis. Kč (2018: 71 686 tis. Kč). Bližší popis odměn je uveden v bodě 18 přílohy.

Závazky vůči klientům zahrnují peněžní závazky vůči klientům spočívající v peněžních prostředcích přijatých od klientů za účelem nákupu podílových listů nabízených v Polsku.

Ostatní závazky k 31. prosinci 2019 zahrnují především závazky z dosud neuhrazených odměn z titulu Smlouvy o zastoupení při některých činnostech souvisejících s kolektivním investováním pro společnost Conseq Investment Management, a.s., ve výši 30 272 tis. Kč (2018: 18 295 tis. Kč) a dále závazky vycházející ze Smlouvy o poskytování služeb ve výši 11 846 tis. Kč (2018: 9 750 tis. Kč). Tato smlouva je uzavřena se společností Conseq Investment Management a.s. Částka 1 445 tis. Kč (2018: 1 863 tis. Kč) představuje závazky vůči ostatním dodavatelům.

10 VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Výdaje příštích období	39	0
Celkem	**39**	**0**

11 VLASTNÍ KAPITÁL

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Základní kapitál - upsaný a plně splacený	4 000	4 000
Rezervní fond	300	300
Nerozdělený zisk z předchozích období	35 086	36 542
Zisk za účetní období	87 745	47 991

Rozdělení zisku

Zisk za rok 2018 ve výši 47 991 tis. Kč byl převeden do nerozděleného zisku z předchozích období ve výši 47 991 tis. Kč.
Zisk za rok 2019 ve výši 87 745 tis. Kč byl navržen k převodu do nerozděleného zisku z předchozích období ve výši 22 745 tis. Kč, výplata dividend byla navržena ve výši 65 000 tis. Kč. Zároveň bylo navrženo, aby se uhradila ztráta v důsledku opravy účtování N/V minulých let ve výši 4 447 tis. Kč z nerozděleného zisku předchozích období.

12 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2019	2018
Úroky z poskytnutých úvěrů	6 358	1 253
Úroky z dluhových cenných papírů	0	180
Celkem	**6 358**	**1 433**

13 VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

tis. Kč	2019	2018
Poplatky za obhospodařování majetku	422 022	329 696
Výkonnostní odměna	53 896	5 110
Poplatky za výpisy	45	39
Jednorázové vstupní poplatky	85	78
Předplacené vstupní poplatky	5 609	5 659
Celkem	**481 657**	**340 582**

V položkách Jednorázové vstupní poplatky a Předplacené vstupní poplatky jsou uvedeny výnosy z poplatků, které Společnost strhává investorům za vydání a odkup podílových listů nabízených v Polsku.

14 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2019	2018
Poplatky za zastoupení	87 877	75 027
Udržovací provize	136 721	86 183
Jednorázové vstupní poplatky	229	77
Předplacené vstupní poplatky	5 095	5 152
Zákonné poplatky za vedení emise	5	5
Bankovní poplatky	124	88
Poplatky za vedení účtu OPF	13 614	9 747
Refundace klientům	0	51
Celkem	**243 665**	**176 330**

V položce Poplatky za zastoupení jsou uvedeny náklady Společnosti představované odměnou, kterou hradí Společnost společnosti Conseq Investment Management, a.s. za zastoupení Společnosti při některých činnostech souvisejících s kolektivním investováním na základě smlouvy o zastoupení při některých činnostech souvisejících s kolektivním investováním, kterou mezi sebou tyto strany uzavřely. Výše odměny hrazené Společností společnosti Conseq Investment Management, a.s., na základě této smlouvy se určuje podílem (v bodě 13 uvedených) výnosů Společnosti z úplaty (poplatků) za obhospodařování investičních fondů.

14 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE (POKRAČOVÁNÍ)

V položkách Jednorázové vstupní poplatky a Předplacené vstupní poplatky jsou uvedeny náklady Společnosti představované odměnou, kterou Společnost hradí distributorům Partners Financial Services Polska S. A. a F-Trust S. A. (dále jen „Distributor“) na základě uzavřených smluv o obchodním zastoupení. Výše odměny Distributorovi je počítána jako podíl ze shora v bodě 13 uvedených výnosů Společnosti ze vstupních poplatků.

Společnost hradí svým distributorům ve čtvrtletní periodě na základě Smluv o obchodním zastoupení Udržovací provize, jejichž výše v roce 2019 byla celkem 136 721 tis. Kč (2018: 86 183 tis. Kč).

V položce Poplatky za vedení účtu OPF jsou uvedeny náklady Společnosti hrazené společnosti Conseq Investment Management, a.s., které vycházejí z platných Dodatků Smlouvy o zastoupení při některých činnostech souvisejících s kolektivním investováním a z Dohody o úhradě odměny za součinnost. Jedná se o náklady za vedení evidence podílových listů. Jejich výše v roce 2019 byla 13 614 tis. Kč (2018: 9 747 tis. Kč).

15 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2019	2018
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	0	- 51
Zisk/ztráta z měnových operací	- 50	- 77
Ztráta z finančních operací	**- 50**	**- 128**

16 OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

tis. Kč	2019	2018
Vzájemná výpomoc zaměstnanců ve skupině	2 891	2 678
Ostatní provozní výnosy	1 555	0
Celkem	**4 446**	**2 678**

17 OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2019	2018
Ostatní provozní náklady	1	12
Celkem	**1**	**12**

18 SPRÁVNÍ NÁKLADY

(a) Ostatní správní náklady

tis. Kč	2019	2018
Náklady na odměny auditorské společnosti – povinný audit účetní závěrky	169	200
Právní a notářské služby	256	745
Nájemné	1 903	1 704
Služby IT	160	200
Náklady na outsourcing – Conseq Investment Management, a.s.	11 846	10 146
Náklady na outsourcing – obchodní reprezentace pro Polsko	4 126	4 392
Další správní náklady	4 092	2 501
Celkem	**22 552**	**19 888**

(b) Náklady na zaměstnance

tis. Kč	2019	2018
Mzdy a odměny členů představenstva	86 469	74 253
Ostatní mzdy, osobní náklady a odměny zaměstnanců	14 889	6 962
Sociální náklady a zdravotní pojištění	14 470	11 921
Celkem	**115 828**	**93 136**

Statistika zaměstnanců:

	2019	2018
Průměrný počet zaměstnanců	18	14
Počet členů představenstva	3	3
Počet členů dozorčí rady	3	3

19 VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

Geografické oblasti

	Česká republika		Evropská unie		Celkem	
tis. Kč	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Výnosy z úroků a podobné výnosy	6 358	1 433	0	0	6 358	1 433
Výnosy z poplatků a provizí	475 917	334 845	5 740	5 737	481 657	340 582
Náklady na poplatky a provize	-236 831	-171 100	-6 834	-5 230	-243 665	-176 330
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-43	-78	-7	-50	-50	-128
Správní náklady	-136 136	-113 024	-2 244	0	-138 380	-113 034

20 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Splatná daň byla vypočítána následovně:

tis. Kč	2019	2018
Zisk před zdaněním	108 399	53 786
Úprava na daňový základ – nedaňové náklady	9 375	7 366
Úprava na daňový základ – daňové náklady	-7 245	- 5 544
Daňový základ	**110 529**	**55 608**
Splatná daň z příjmů ve výši 19 %	-21 000	- 10 566
Změna odložené daně	346	324
Daň z příjmů	**-20 654**	**- 10 242**

21 VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Společnost se podílela na těchto transakcích se spřízněnými stranami:

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Poskytnuté úvěry akcionáři	149 611	51 253
Pohledávky z obhospodařování fondů	75 514	32 340
Dohadné účty aktivní	24 877	10 666
Závazky – odměna za obhospodařování a zastoupení fondů	29 111	17 300
Zprostředkovatelský poplatek	1 161	1 097
Outsourcing	11 846	9 750
Ostatní závazky	948	1 288
Dohadné účty pasivní	12 439	5 333

21 VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI (POKRAČOVÁNÍ)

tis. Kč	2019	2018
Výplata dividend akcionáři	45 000	0
Výnosy z úroků a úvěrů	6 358	1 253
Výnosy z obhospodařování fondů	422 022	333 431
Výnosy z výkonnostní odměny	53 895	1 375
Náklady na zastoupení fondů	87 877	75 027
Náklady na outsourcing – Conseq Investment Management, a.s.	11 846	9 750
Náklady na služby – QI investiční společnost, a.s.	953	396
Další náklady	15 897	2 206

Tabulky zahrnují veškeré transakce se spřízněnými osobami.

Všechny transakce se spřízněnými stranami byly provedeny za stejných podmínek, jaké byly ve stejné době poskytnuty ve srovnatelných transakcích jiným subjektům.

Informace o osobách s podílem na Společnosti přesahujícím 10%
Osobou, jejíž podíl na Společnosti po celé účetní období přesahoval 10%, byla společnost Conseq Investment Management, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 110 05, IČO: 264 42 671, která byla po celé účetní období jediným akcionářem Společnosti.

22 HODNOTY PŘIJATÉ DO OBHOSPODAŘOVÁNÍ

K 31. prosinci 2019 Společnost obhospodařovala následující fondy:

Conseq realitní, otevřený podílový fond
Conseq nemovitostních fondů, otevřený podílový fond
Conseq korporátních dluhopisů, otevřený podílový fond
Conseq Polských dluhopisů, otevřený podílový fond
Active Invest Dynamický, otevřený podílový fond
Active Invest Vyvážený, otevřený podílový fond
Active Invest Konzervativní, otevřený podílový fond
Active Invest Progressive, otevřený podílový fond
Broker Consulting SICAV, a.s. - podfond OKSmartETF + podfond OKSmartBond
Conseq Private Invest dynamické portfolio, otevřený podílový fond
Conseq Private Invest vyvážené portfolio, otevřený podílový fond
Conseq Private Invest konzervativní portfolio, otevřený podílový fond
Conseq eko-energetický, otevřený podílový fond
ENERN TECH III fond fondů, otevřený podílový fond
JET I fond fondů, otevřený podílový fond
JET 2 fond fondů, otevřený podílový fond
Conseq depozitní Plus, otevřený podílový fond
Conseq Opportunity, otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů

22 HODNOTY PŘIJATÉ DO OBHOSPODAŘOVÁNÍ (POKRAČOVÁNÍ)

CREDITAS fond SICAV, a.s.
Orbit Capital SICAV, a.s.
ZDR Investments Public SICAV a.s.
Accolade Industrial fond fondů, otevřený podílový fond

K 31. prosinci 2018 Společnost obhospodařovala následující fondy:

Conseq realitní, otevřený podílový fond
Conseq nemovitostních fondů, otevřený podílový fond
Conseq korporátních dluhopisů, otevřený podílový fond
Conseq Polských dluhopisů, otevřený podílový fond
Active Invest Dynamický, otevřený podílový fond
Active Invest Vyvážený, otevřený podílový fond
Active Invest Konzervativní, otevřený podílový fond
Active Invest Progressive, otevřený podílový fond
Broker Consulting SICAV, a.s.
Conseq Private Invest dynamické portfolio, otevřený podílový fond
Conseq Private Invest vyvážené portfolio, otevřený podílový fond
Conseq Private Invest konzervativní portfolio, otevřený podílový fond
Conseq Opportunity, otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů
Conseq eko-energetický, otevřený podílový fond
ENERN TECH III fond fondů, otevřený podílový fond
JET I fond fondů, otevřený podílový fond
JET 2 fond fondů, otevřený podílový fond
Conseq depozitní Plus, otevřený podílový fond

Výše uvedené fondy vykazují k 31. prosinci 2019 majetek ve výši 29 753 139 tis. Kč (2018: 23 854 787 tis. Kč).

V okamžiku sestavení účetní závěrky k 31. prosinci 2019 nebyla hodnota všech výše uvedených fondů zauditována.

Od 1. 5. 2018 Společnost spravuje majetek podfondů obhospodařovaných společností Conseq Invest plc.

K 31. prosinci 2019 se jednalo o následující podfondy:

Conseq Invest Bond Fund
Conseq Invest Equity Fund
Conseq Invest New Europe Bond Fund
Conseq Invest Conservative Bond Fund

Výše uvedené fondy obhospodařované společností Conseq Invest plc. vykazují k 31. prosinci 2019 majetek ve výši 10 931 994 tis. Kč (2018: 10 086 272 tis. Kč).

23 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Společnost se v souladu se svým předmětem podnikání nezabývá aktivním obchodováním s finančními nástroji na vlastní účet.

(a) Úvěrové riziko

Veškerá aktiva Společnosti jsou vázána v rámci českého finančního sektoru a likvidních korporátních dluhopisů v rámci EU kromě pohledávek za bankami, které jsou částečně vázány v Polské republice. Vedení společnosti nepokládá úvěrové riziko za významné.

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

31. prosince 2019

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	57 300	6 868	0	64 168
Pohledávky za nebankovními subjekty	153 611	0	0	153 611
Účasti s podstatným vlivem	10	0	0	10
Dlouhodobý hmotný majetek	3 169	0	0	3 169
Ostatní aktiva	102 953	0	0	102 953
Náklady a příjmy příštích období	102	3 381	0	3 483
Celkem	**317 145**	**10 249**	**0**	**327 394**

31. prosince 2018

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	Ostatní	Celkem
Pokladní hotovost	16	0	0	16
Pohledávky za bankami	120 516	1 538	0	122 054
Pohledávky za nebankovními subjekty	51 253	0	0	51 253
Dlouhodobý hmotný majetek	4 384	0	0	4 384
Ostatní aktiva	45 433	0	0	45 433
Náklady a příjmy příštích období	70	3 432	0	3 502
Celkem	**221 672**	**4 970**	**0**	**226 642**

23 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

(b) Měnové riziko

V tabulce je uvedena měnové pozice Společnosti podle jednotlivých měn.

31. prosince 2019

tis. Kč	PLN	EUR	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	2 166	4 702	57 300	64 168
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	153 611	153 611
Dlouhodobý hmotný majetek	0	0	3 169	3 169
Účasti s podstatným vlivem	0	0	10	10
Ostatní aktiva	108	414	102 431	102 953
Náklady a příjmy příštích období	3 381	31	71	3 483
Celkem aktiva	**5 655**	**5 147**	**316 592**	**327 394**
Ostatní pasiva	1 492	585	198 147	200 224
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	39	39
Vlastní kapitál	0	0	127 131	127 131
Celkem pasiva	**1 492**	**585**	**325 317**	**327 394**
Čistá devizová pozice	**4 163**	**4 562**	**- 8 725**	**0**

23 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

31. prosince 2018

tis. Kč	PLN	EUR	CZK	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	16	16
Pohledávky za bankami	1 538	2 377	118 139	122 054
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	51 253	51 253
Dlouhodobý hmotný majetek	0	0	4 384	4 384
Ostatní aktiva	596	265	44 572	45 433
Náklady a příjmy příštích období	3 432	31	39	3 502
Celkem aktiva	**5 566**	**2 673**	**218 403**	**226 642**
Ostatní pasiva	940	325	140 991	142 256
Vlastní kapitál	0	0	84 386	84 386
Celkem pasiva	**940**	**325**	**225 377**	**226 642**
Čistá devizová pozice	**4 626**	**2 348**	**- 6 974**	**0**

23 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

(c) Úrokové riziko

Následující tabulka shrnuje expozici Společnosti vůči úrokovému riziku na základě doby do přecenění aktiv a pasiv k datu účetní závěrky.

31. prosince 2019

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	64 168	0	0	0	0	64 168
Pohledávky za nebankovními subjekty	153 611	0	0	0	0	153 611
Dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0	0	3 169	3 169
Účasti s podstatným vlivem					10	10
Ostatní aktiva	0	0	0	0	102 953	102 953
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	3 483	3 483
Celkem aktiva	**217 779**	**0**	**0**	**0**	**109 615**	**327 394**
Ostatní pasiva	0	0	0	0	200 225	200 225
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	39	39
Vlastní kapitál	0	0	0	0	127 130	127 130
Celkem pasiva	**0**	**0**	**0**	**0**	**327 394**	**327 394**
Gap	**217 779**	**0**	**0**	**0**	**- 217 779**	**0**

31. prosince 2018

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Neúročeno	Celkem
Pokladní hotovost	16	0	0	0	0	16
Pohledávky za bankami	122 054	0	0	0	0	122 054
Pohledávky za nebankovními subjekty	51 253	0	0	0	0	51 253
Dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0	0	4 384	4 384
Ostatní aktiva	0	0	0	0	45 433	45 433
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	3 502	3 502
Celkem aktiva	**173 323**	**0**	**0**	**0**	**53 319**	**226 642**
Ostatní pasiva	0	0	0	0	142 256	142 256
Vlastní kapitál	0	0	0	0	84 386	84 386
Celkem pasiva	**0**	**0**	**0**	**0**	**226 642**	**226 642**
Gap	**173 323**	**0**	**0**	**0**	**- 173 323**	**0**

23 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

(d) Riziko likvidity

Následující tabulka člení aktiva a pasiva Společnosti podle příslušných pásem splatnosti na základě zbytkové doby splatnosti k datu účetní závěrky.

31. prosince 2019

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	64 168	0	0	0	0	64 168
Pohledávky za nebankovními subjekty	52 144	97 467	4 000	0	0	153 611
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	10	10
Dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0	0	3 169	3 169
Ostatní aktiva	101 030	1 723	0	200	0	102 953
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	3 483	3 483
Celkem aktiva	**217 342**	**99 190**	**4 000**	**200**	**6 662**	**327 394**
Ostatní pasiva	186 869	13 355	0	0	0	200 224
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	39	39
Vlastní kapitál	0	0	0	0	127 131	127 131
Celkem pasiva	**186 869**	**13 355**	**0**	**0**	**127 170**	**327 394**
Gap	**75 796**	**40 512**	**4 000**	**200**	**- 120 508**	**0**

23 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

31. prosince 2018

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pokladní hotovost	16	0	0	0	0	16
Pohledávky za bankami	122 054	0	0	0	0	122 054
Pohledávky za nebankovními subjekty	51 253	0	0	0	0	51 253
Dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0	0	4 384	4 384
Ostatní aktiva	44 056	1 377	0	0	0	45 433
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	3 502	3 502
Celkem aktiva	**217 379**	**1 377**	**0**	**0**	**7 886**	**226 642**
Ostatní pasiva	142 168	88	0	0	0	142 256
Vlastní kapitál	0	0	0	0	84 386	84 386
Celkem pasiva	**142 168**	**88**	**0**	**0**	**84 386**	**226 642**
Gap	**75 211**	**1 289**	**0**	**0**	**- 76 500**	**0**

24 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Bezprecedentní bezpečnostní a zdravotní opatření zavedená k zastavení šíření pandemie COVID-19 zasáhla mnohé ekonomické subjekty od firem přes podnikatele až po zaměstnance. Přijatými restrikcemi byla postižena většina ekonomických sektorů a odhad dopadů na domácí či světovou ekonomiku se dá v tuto chvíli jen stěží odhadovat. Vedení Společnosti si uvědomuje, že závažnost ekonomických dopadů je závislá na rozsahu a době trvání restriktivních opatření a proto průběžně sleduje vývoj boje s pandemií v ČR i ve světě a v případě významných změn předpokladů přikročí k revizi ekonomického výhledu, vč. parametrů stresových scénářů.

Okamžitý negativní dopad měla pandemie na ocenění aktiv, která Společnost spravuje, a která poklesla v důsledku poklesu cen investičních instrumentů. V tomto roce očekáváme pokles zájmu o investiční produkty a nárůst výběrů z investičních účtů. Předpokládáme, že tento vývoj se promítne do nižších výnosů z poplatků a provizí oproti původním plánům Společnosti, nicméně, po odeznění pandemie a uvolnění restriktivních opatření očekáváme poměrně rychlé oživení a postupný návrat ke stavu před vypuknutím pandemie.

Výše popsaná ekonomická rizika jsou monitorována a řízená na úrovni skupiny Conseq, jejíž je Společnost součástí. Kromě monitorování ekonomických rizik, přijala skupina Conseq řadu opatření na zajištění nepřerušeného provozu a ochrany zdraví svých zaměstnanců, zejména:

- většině zaměstnanců byla nařízená práce z domova;
- zaměstnanci, kteří vykonávají práci na pracovišti jsou povinni dodržovat principy sociálního distancování;
- osobní kontakty klientů a zaměstnanců byly pozastaveny;
- skupina Conseq zajistila ochranné a desinfekční prostředky pro zaměstnance.

Skupina Conseq se i přes značnou míru nejistoty související s pandemií COVID-19 domnívá, že přijatá opatření a její kapitálová přiměřenost jsou dostatečné na to, aby Společnost překonala i případné velmi nepříznivé ekonomické scénáře.

Na základě všech informací dostupných vedení Společnosti k datu vydání této účetní závěrky neohrožuje výše popsaná situace předpoklad nepřetržitého trvání Společnosti, na jehož základě byla tato účetní závěrka připravena.

Vedení Společnosti dále vychází z předpokladu, že výše popsané události v souvislosti s COVID-19 svědčí o podmínkách vzniklých až po datu účetní závěrky. Tyto události proto nevyžadují, kromě zveřejnění, úpravu účetní závěrky za rok končící 31. prosincem 2019.

24 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI (POKRAČOVÁNÍ)

Vedení Společnosti nemůže vyloučit možnost, že prodloužení či zpřísnění restriktivních opatření bude mít nepříznivý vliv na Společnost, její finanční stav a provozní výsledky, a to jak ve střednědobém, tak dlouhodobém horizontu. Vedení Společnosti bude nadále sledovat vývoj a následně na něj reagovat s cílem zmírnit následky případných událostí a okolností.

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky nenastaly žádné další významné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2019.

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem Společnosti.

Datum sestavení	*Podpis statutárního zástupce*
28. dubna 2020	Ing. Jan Vedral

Conseq Funds investiční společnost, a.s.

Přehled o peněžních tocích za rok končící 31. prosince 2019

Conseq Funds investiční společnost, a.s.
Sídlo: Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 110 05
Identifikační číslo: 248 37 202
Právní forma: akciová společnost
Předmět podnikání: obhospodařování a provádění administrace investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů
Datum sestavení: 14. září 2020

PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019

tis. Kč	2019	2018
PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI		
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné a mimořádné činnosti před zdaněním	108 399	53 786
Úprava o nepeněžní operace:		
Odpisy a změna stavu opravných položek k dlouhodobému hmotného a nehmotného majetku	1 966	1 413
Vyúčtované nákladové a výnosové úroky	- 6 358	- 1 253
Čisté nerealizované kurzové zisky / ztráty	41	65
	104 048	**54 011**
Změny v:		
Akcie, podílové listy a ostatní podíly, dluhové cenné papíry	0	10 938
Pohledávky za nebankovními subjekty	- 96 189	- 49 779
Ostatní aktiva, náklady a příjmy příštích období	- 57 501	- 10 670
Ostatní pasiva, výnosy a výdaje příštích období	47 761	55 274
	- 105 929	**5 763**
Přijaté úroky	0	180
Zaplacená daň z příjmů	- 10 260	- 7 280
Čistý peněžní tok vztahující se k provozní činnosti	**- 12 141**	**52 674**
PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI		
Výdaje spojené s nabytím majetkových účastí	- 10	0
Výdaje spojené s nabytím dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	- 751	- 4 606
Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	**- 761**	**- 4 606**
PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍ ČINNOSTI		
Vyplacené podíly na zisku	- 45 000	0
Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	**- 45 000**	**0**
Čisté zvýšení nebo snížení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	**- 57 902**	**48 068**
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů k 1. lednu	122 070	74 002
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů k 31. prosinci	64 168	122 070
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty zahrnují:		
Pokladní hotovost	0	16
Pohledávky za bankami – běžné účty u bank	64 168	122 054
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů k 31. prosinci	**64 168**	**122 070**

Conseq Funds investiční společnost, a.s.
Přehled o peněžních tocích za rok končící 31. prosince 2019

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

Vznik a charakteristika společnosti

Conseq Funds investiční společnost, a.s., (dále jen „Společnost“) vznikla dne 11. května 2011 jako stoprocentní dceřiná společnost společnosti Conseq Investment Management, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 110 00, IČO: 264 42 671, která je ke dni, ke kterému je sestavena účetní závěrka, i nadále jediným akcionářem Společnosti.

Společnost je investiční společností ve smyslu § 7 a násl. zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon o investičních společnostech a investičních fondech“). Povolení k činnosti investiční společnosti bylo Společnosti na žádost jejího zakladatele uděleno rozhodnutím České národní banky ze dne 24. března 2011, č. j. 2011/2976/570, které nabylo právní moci dne 24. března 2011.

Předmětem podnikání Společnosti je v souladu s uděleným povolením k činnosti investiční společnosti a § 11 a § 642 odst. 1, 2 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech:

a) obhospodařování investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů a
b) provádění administrace investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů.

Orgány společnosti

Složení představenstva Společnosti k 31. prosinci 2019 bylo následující:

Osoba	Funkce	Ve funkci od
Ing. Jan Vedral	předseda představenstva	11. května 2011
Mgr. Hana Blovská	místopředseda představenstva	11. května 2011
Ing. Lukáš Vácha	člen představenstva	11. května 2011

Složení dozorčí rady Společnosti k 31. prosinci 2019 bylo následující:

Osoba	Funkce	Ve funkci od
Ing. Aurelian Teppervien	předseda dozorčí rady	11. května 2011
Ing. Richard Siuda	místopředseda dozorčí rady	11. května 2011
JUDr. Šárka Havlová	člen dozorčí rady	12. května 2012

V průběhu roku 2019 nedošlo ke změnám ve složení představenstva nebo dozorčí rady Společnosti.

Změny v obchodním rejstříku

V průběhu roku 2019 nedošlo k žádným změnám v obchodním rejstříku.

2 ÚČETNÍ POSTUPY

Východiska pro přípravu přehledu o peněžních tocích

Společnost vede účetnictví v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb. o účetnictví (dále jen „Zákon") a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice zejména pak vyhlášky Ministerstva financí ČR č. 501/2002, kterou se provádějí některá ustanovení Zákona pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi (dále jen „Vyhláška").

Společnost sestavila dne 28. dubna 2020 výroční správu v souladu s českými účetními předpisy za rok končící 31. prosince 2019. Tato výroční zpráva obsahuje účetní závěrku zahrnující rozvahu, podrozvahu, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu, na jejichž základě byl sestaven tento přehled o peněžních tocích za rok končící 31. prosince 2019. Přehled o peněžních tocích za rok končící 31. prosincem 2019 by měl být interpretován s ohledem na tuto závěrku.

Přehled o peněžních tocích pro účetní jednotky, které jsou bankami, a jinými finančními institucemi není upraven Vyhláškou, a proto se Společnost při jeho sestavení řídila ustanoveními Zákona a vyhlášky Ministerstva financí ČR č. 500/2002 a Českým účetním standardem pro podnikatele č. 023 (dále jen „Standard"). Vzhledem k předmětu činnosti Společnosti došlo k úpravě prezentace pozic v oblasti čistého peněžního toku z provozní a investiční činnosti, aby tato prezentace lépe odpovídala činnosti Společnosti.

Přehled o peněžních tocích je vykázán nepřímou metodou, u které je výsledek hospodaření Fondu upraven zejména o nepeněžní transakce, neuhrazené náklady a výnosy minulých nebo budoucích účetních období a položky příjmů a výdajů spojené s finanční činností.
Pro účely sestavení přehledu o peněžních tocích jsou peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty definovány jako peněžní prostředky na účtu.

Částky v přehledu o peněžních tocích za rok končící 31. prosince 2019 jsou uvedeny v tisících korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Datum sestavení ***Podpis statutárního zástupce***

14. září 2020 Mgr. Hana Blovská

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti Conseq Funds investiční společnost, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiloženého přehledu o peněžních tocích společnosti Conseq Funds investiční společnost, a.s. (dále také „Společnost") za rok končící 31. prosincem 2019 sestaveného na základě českých účetních předpisů. Přehled o peněžních tocích byl sestaven v souladu s účetními metodami popsanými v bodě 2 komentáře k přehledu o peněžních tocích.

Podle našeho názoru přehled o peněžních tocích podává věrný a poctivý obraz peněžních toků společnosti Conseq Funds investiční společnost, a.s. za rok končící 31. prosincem 2019 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA) případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Jiné skutečnosti

Zpráva auditora k účetní závěrce společnosti Conseq Funds investiční společnost, a.s. za rok končící 31. prosincem 2019, ke které se přehled o peněžních tocích váže, byla vydána 28. dubna 2020.

Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za přehled o peněžních tocích

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení přehledu o peněžních tocích, který podává věrný a poctivý obraz o peněžních tocích v souladu s českými účetními předpisy a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení přehledu o peněžních tocích tak, aby neobsahoval významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování přehledu o peněžních tocích je statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Společnost schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v komentáři přehledu o peněžních tocích záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení přehledu o peněžních tocích, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Společnosti nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Společnosti odpovídá dozorčí rada .

Odpovědnost auditora

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že přehled o peněžních tocích neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v přehledu o peněžních tocích odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé přehledu o peněžních tocích na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti v přehledu o peněžních tocích způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v komentáři k přehledu o finančních tocích.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení přehledu o peněžních tocích statutárním orgánem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v komentáři k přehledu o peněžních tocích, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že

Společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.

- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah přehledu o peněžních tocích, včetně komentáře, a dále to, zda přehled o peněžních tocích zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Jindřich Vašina je statutárním auditorem odpovědným za audit přehledu o peněžních tocích společnosti Conseq Funds investiční společnost, a.s. za rok končící 31. prosincem 2019, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 14. září 2020

KPMG Česká republika Audit

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71

Ing. Ondřej Fikrle
Partner

Ing. Jindřich Vašina
Partner
Evidenční číslo 2059